

Global piyasalar 22 Eylül'de sonuçlanacak FED toplantısına odaklanmışken, dün gözler haftanın en önemli verisi ABD TÜFE'deydi. ABD'de Ağustos'ta yıllık TÜFE %5,3 ile beklentiye paralel gelirken, çekirdek TÜFE'nin %4 ile beklentiden fazla geriledi. Piyasalar yön bulmakta zorlanırken karışık görünüm devam ediyor.

ABD'de geçtiğimiz hafta beklentileri aşan ÜFE (yıllık%8,3) maliyet baskılarının devam ettiğine işaret ederken, işsizlik maaşı başvuruları ise pandemi sonrası en düşük değerine indi (310 bin) ve istihdamın güçlendiğine işaret etti. JOLTS istihdam raporunda ise yeni açılan işler sayısı düşüş beklentisine karşın yükselerek tarihi zirvesine çıktı. Ancak Kovid-19 vaka sayılarında süregelen yükseliş global risk iştahını olumsuz etkilemeye devam ediyor.

Çin'de Ağustos ayı verileri delta varyantı etkileri ile beklentilerin altında kaldı. Perakende satışlar yıllık %7 beklentiye karşılık %2,5 artış gösterdi. Çin, Delta varyantının yeniden yayılmasıyla Fujian'da 4,5 milyonluk şehri karantina altına aldı.

Geçtiğimiz hafta Avrupa Merkez Bankası faizleri beklentilere paralel sabit tutarken, Pandemi Acil Durum Alım Programı kapsamında varlık alımlarının hızının ılımlı şekilde yavaşlatılması öne çıkan nokta oldu. Başkan Lagarde bu ılımlı adımın "tapering" anlamına gelmediğini bunun bir ince ayar olduğunu ve bu konunun Aralık toplantısında detaylı görüşüleceğini dile getirdi. Başkan Lagarde ayrıca enflasyonun geçici olduğunu vurguladı. Eur/Usd paritesi bu sabah 1,1806 seviyelerinde işlem görüyor.

ABD TÜFE verisi sonrası gerileyen ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,2870; Dolar Endeksi 92,64; ons altın ise 1.803.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içi piyasalarda yurt dışına paralel yön arayışı sürüyor. Borsa İstanbul'da dün günü %0,27 değer kaybı ile kapattı.

TCMB yabancı para zorunlu karşılık oranlarını 200 baz puan artırdı. zorunlu karşılık oranları vadesiz ve 1 yıla kadar vadeli döviz hesapları için %23'e yükseldi. 1 yıl ve 1 yıldan uzun vadeli döviz hesaplarında zorunlu karşılık oranı ise %17 oldu. Değişiklikler 17 Eylül'de yürürlüğe girecek.

Bu hafta açıklanan TCMB verilerine göre cari işlemler hesabı Temmuz ayında 683 milyon dolar açık verdi. (Haziran: 1,12 milyar dolar açık, Ocak-Temmuz: 13,7 milyar dolar açık). Bloomberg'de yer alan ortalama piyasa beklentisi 530 milyon dolar açık idi. Böylelikle, on iki aylık cari işlemler açığı 29,1 milyar dolardan 2021 Temmuz ayında 27,8 milyar dolara geriledi. TUIK tarafında hafta içi Temmuz ayı sanayi üretimi rakamı açıklandı. Sanayi Üretimi Temmuz ayında takvim etkisinden arındırılmış olarak yıllık bazda %8,7 artış gösterdi. (Haziran: +%24,1 Temmuz 2020: +%4,6) Bloomberg'de yer alan ortalama piyasa beklentisi yıllık bazda %15,2 artış yönündeydi.

Geçtiğimiz hafta içinde Alman-Türk Ticaret ve Sanayi Odası ekonomi toplantısında konuşan TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun açıklamaları ön plandaydı. Başkan Kavcıoğlu yılın son çeyreğinde gıda dışı enflasyonun manşet enflasyonun altında kalmasını beklediklerini belirtti. Kavcıoğlu "Bizim de para politikamız dünya ile birlikte beklenen enflasyon ve çekirdek enflasyonu takip etme yönünde. Bizim parasal durumumuzun enflasyonun yılın kalan döneminde düşmesi noktasında etkili olacağını düşünüyorum." dedi. TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun çekirdek enflasyona yaptığı belirgin vurgular yakın zamanda Bankanın para politikasında önemli değişimler olacağı algısını yarattı. Enflasyon Ağustos ayında %1,12 artışla beklentiye belirgin aşarken yıllık TÜFE %19,25'e yükselerek politika faizini(%19) aşmıştı. Gözler 23 Eylül'de gerçekleşecek TCMB toplantısında olacak.

Türkiye'de son 24 saatte 27 bin 802 kişinin testi pozitif çıktı, 276 kişi hayatını kaybetti.

Bugün yurt içinde bütçe dengesi, yurt dışı tarafta ABD'de Empire İmalat Endeksi, Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi ve İngiltere'de enflasyon verileri açıklanacak.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
8,44 0,08%	9,97 0,04%	17,72 -0,06	17,17 -0,04	1.434 -0,27%

Usd/TL:

Yurt içi piyasalarda yurt dışına paralel yön arayışı devam ediyor. Dün gözler haftanın en önemli verisi ABD TÜFE'deydi. ABD'de Ağustos'ta yıllık TÜFE %5,3 ile beklentiye paralel gelirken, çekirdek TÜFE'nin %4 ile beklentiden fazla geriledi. Global piyasalar yön bulmakta zorlanırken karışık görünüm devam ediyor. Piyasalar 22 Eylül'de sonuçlanacak FED FOMC toplantısını bekliyor.

TCMB yabancı para zorunlu karşılık oranlarını 200 baz puan artırdı. zorunlu karşılık oranları vadesiz ve 1 yıla kadar vadeli döviz hesapları için %23'e yükseldi. 1 yıl ve 1 yıldan uzun vadeli döviz hesaplarında zorunlu karşılık oranı ise %17 oldu. Değişiklikler 17 Eylül'de yürürlüğe girecek.

Bu hafta açıklanan TCMB verilerine göre cari işlemler hesabı Temmuz ayında 683 milyon dolar açık verdi. Böylelikle, on iki aylık cari işlemler açığı 27,8 milyar dolara geriledi. Emtia fiyatlarındaki yükselişe rağmen, ihracattaki artış eğilimi, altın ithalatındaki gerileme, kredilerdeki yavaşlama ve aşılamanın hızlanması ile birlikte turizmde beklenen canlanma cari işlemler dengesindeki iyileşmeyi destekliyor.

TÜİK Temmuz ayı sanayi üretimi rakamını açıkladı. Sanayi Üretimi Temmuz ayında takvim etkisinden arındırılmış olarak yıllık bazda %8,7 artış gösterdi. Diğer yandan takvim ve mevsim etkisinden arındırılmış üretim ise Temmuz ayında %4,2 düşüş gösterdi.

Geçtiğimiz hafta boyunca TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun açıklamaları ön plandaydı. Kavcıoğlu'nun çekirdek enflasyona yaptığı belirgin vurgular yakın zamanda Bankanın para politikasında önemli değişimler olacağı algısı yarattı. Yurtiçi piyasalarda önümüzdeki hafta yapılacak PPK'ya odaklandı. Enflasyon Ağustos ayında %1,12 artışla beklentiye belirgin aşarken yıllık TÜFE %19,25'e yükselerek politika faizini(%19) aşmıştı.

Bu sabah Usd/TL kuru 8,44 seviyelerinde işlem görüyor. 8,48 ve 8,56 seviyeleri gün içi direnç; 8,41 ve 8,34 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 9,96 seviyesindeki paritede 9,92 ve 9,80 seviyeleri destek; 10 ve 10,10 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Yurt içi tahvil piyasasında geçen hafta düşük seyreden risk iştahına karşın bu hafta toparlanma çabası hakim.

TCMB verilerine göre cari işlemler hesabı bir önceki ay 1,12 milyar dolar açık iken Temmuz ayında 683 milyon dolar açık verdi. Böylelikle, on iki aylık cari işlemler açığı 29,1 milyar dolardan 2021 Temmuz ayında 27,8 milyar dolara geriledi.

TÜİK Temmuz ayı sanayi üretimi rakamını açıkladı. Sanayi Üretimi Temmuz ayında takvim etkisinden arındırılmış olarak yıllık bazda %8,7 artış gösterdi.

Yurtiçi piyasalar önümüzdeki hafta yapılacak PPK'ya odaklandı. Enflasyon Ağustos ayında yıllık TÜFE %19,25 olarak açıklanmıştı. Politika faizi %19 seviyesinde.

TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun geçen hafta yılın son çeyreğinde gıda dışı enflasyonun manşet enflasyonun altında kalmasını beklediklerini belirtti. Kavcıoğlu " Bizim de para politikamız dünya ile birlikte beklenen enflasyon ve çekirdek enflasyonu takip etme yönünde "açıklamasında bulundu

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün gününü sırasıyla 6 baz puan düşüşle %17,72 ve 4 baz puan yükselişle %17,17 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

1,485 direnç noktasının oluşturduğu aşağı baskısının devam ettiği piyasada, seans içi yukarı atakların zayıf kalarak yeniden satışla karşılaştığını gözlemliyoruz.

Günü -%0,27 oranında değer kaybıyla tamamlayan piyasada, gün içerisinde 1,430 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 1,430 desteğini koruma çabasını sürdürecek olan piyasada, bu seviye altındaki seyrin ise sırasıyla 1,410 ve 1,400 risklerini gündeme getirebileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Yukarıda ise düzeltme hareketini başlatan ve direnç konumuna dönüşen 1,460 seviyesini kritik teknik nokta olarak alıyoruz. Endeksin satış baskısından kurtularak yeniden yukarı harekete başlayabilmesi için 1,460 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda yeniden 1,485 direncini test edecek ataklar oluşabilir.

Dolayısıyla piyasadaki hareketini şu aşamada 1,460 altında aşağı yönde izlemeyi sürdürüyor ve yeniden yükseliş yönünde pozisyon almak için 1,460 direncinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz.

Destekler: 1.430 - 1.420 - 1.410

Dirençler: 1,460 - 1,470 - 1,485

EurUsd ↓ 1,1808 -0,06%	GbpUsd ↓ 1,3809 -0,25%	ONS Altın ↑ 1.803 0,55%	CDS 5Y ● 373 3	ABD 10 Yıllık ↓ 1,29 -0,04
----------------------------------	----------------------------------	-----------------------------------	--------------------------	--------------------------------------

Eur/Usd:

Dün ABD TÜFE verisi açıklandı. Ağustos'ta yıllık TÜFE %5,3 ile beklentiye paralel geldi. Çekirdek TÜFE ise %4 ile beklentilerin biraz altında açıklandı. Veri sonrası parite 1,1847 seviyesine kadar yükseldi ancak sonrasında günü 1,1803 seviyesinde kapattı.

Çin'de Ağustos ayı verileri delta varyantı etkileri ile beklentilerin altında kaldı. Perakende satışlar yıllık %7 beklentiye karşılık %2,5 artış gösterdi.

Global piyasalar 22 Eylül'de sonuçlanacak FED toplantısına odaklandı. Piyasalar yön bulmakta zorlanırken karışık görünüm devam ediyor.

Geçtiğimiz hafta Avrupa Merkez Bankası faizleri beklentilere paralel sabit tutarken, Pandemi Acil Durum Alım Programı kapsamında varlık alımlarının hızının ılımlı şekilde yavaşlatılması öne çıkan nokta oldu. Başkan Lagarde bu ılımlı adımın "tapering" anlamına gelmediğini bunun bir ince ayar olduğunu ve bu konunun Aralık toplantısında detaylı görüşüleceğini dile getirdi. Başkan Lagarde ayrıca enflasyonun geçici olduğunu vurguladı. Eur/Usd paritesi bu sabah 1,1806 seviyelerinde işlem görüyor.

ABD TÜFE verisi sonrası gerileyen ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,2870; Dolar Endeksi 92,64; ons altın ise 1.803.-USD seviyelerinde işlem görüyor. Paritede kısa vadede dalgalı seyrin devam etmesini bekliyoruz. Orta vadede olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta güne 1,1806 seviyesinde başlaya paritede 1,1802 ve 1,1760 seviyeleri gün içi destek 1,1821 ve 1,1853 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Küresel piyasalar bir yandan merkez bankaları kararlarını takip ederken, bir yandan da veri akışına odaklanmış durumda. Salgının seyri diğer bir gündem maddesi.

İngiltere hem İngiliz hem de AB'deki işletmeler üzerinde yarattığı yük nedeniyle, İngiltere'nin AB'den yapılan ithalata yönelik 1 Ocak 2022'de planlanan tam sınır kontrollerini 1 Temmuz 2022'ye ertelediği bildirildi. İngiltere Finansal Hizmetler Bakanı, Brexit sonrasında İngiltere'nin New York ve Singapur ile daha iyi rekabet edebilmek için finansal kurallarda akıllıca değişiklikler yapacağını söyledi.

Dolar Endeksi bu sabah 92,64 seviyelerinde işlem görüyor.

Bugün açılışta 1,3810 seviyelerinde işlem gören paritede 1,3794 ve 1,3755 seviyeleri destek; 1,3868 ve 1,3890 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Altın:

Global piyasalarda dün gözler ABD'de açıklanan TÜFE verisindeydi. Ağustos'ta yıllık TÜFE %5,3 ile beklentiye paralel geldi. Çekirdek TÜFE ise %4 ile beklentilerin biraz altında açıklandı. Veri sonrası ons altın 1.808 seviyesine kadar yükseldi sonrasında günü içi zirveye yakın 1.804 seviyesinde kapattı.

Çin'de Ağustos ayı verileri delta varyantı etkileri ile beklentilerin altında kaldı. Perakende satışlar yıllık %7 beklentiye karşılık %2,5 artış gösterdi. Çin, Delta varyantının yeniden yayılmasıyla Fujian'da 4,5 milyonluk şehri karantina altına aldı. Pandemi mutasyan virüsler ile yayılma hızına devam ediyor.

Global piyasalar 22 Eylül'de sonuçlanacak FED toplantısına odaklandı. Piyasalar yön bulmakta zorlanırken karışık görünüm devam ediyor. Kısa vade dalgalı seyrin devamını orta ve uzun vadede ise olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta güne 1.803 USD seviyesinde başlayan ons altında 1.790 ve 1.773 seviyeleri gün içi destek 1.818 ve 1.1831 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Global piyasalar 22 Eylül'de sonuçlanacak FED toplantısına odaklanmışken, dün gözler haftanın en önemli verisi ABD TÜFE'deydi. ABD'de Ağustos'ta yıllık TÜFE %5,3 ile beklentiye paralel gelirken, çekirdek TÜFE'nin %4 ile beklentiden fazla geriledi. Piyasalar yön bulmakta zorlanırken karışık görünüm devam ediyor.

ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,28 seviyesine geriledi.

Yurtiçi piyasalarda bu hafta Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 2028 ve 2033 vadeli dolar cinsi çift dilim eurobond ihracı 2.25 milyar dolar borçlanma ile tamamlandı. 2028 vadeli ihraçta nihai getiri %5,7 olurken borçlanma 750 milyon dolar oldu. 2033 vadeli ihraçta ise nihai getiri %6,5 oldu.

Yurtiçi piyasalarda önümüzdeki hafta yapılacak PPK'ya odaklandı. Enflasyon Ağustos ayında yıllık TÜFE %19,25 olarak açıklanmıştı. Politika faizi %19 seviyesinde. Türkiye 5 yıllık CDS 373 seviyesinde. Dün Türkiye eurobondlarında satıcılar seyrigörüldü.

11:00 Bütçe Dengesi (önceki: -45.8 milyar)
15:30 ABD - Empire İmalat Endeksi (beklenti: 17.1 önceki: 18.3)

		14 Eyl 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	8,44	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	9,97	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1808	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3808	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,72	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,17	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	373	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,29	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.434	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,78	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.621.832	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.296	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	34.578	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	15.383	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.443	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	DAX	15.723	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
Emla	Altın (TL)	489,34	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.803	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	6,45	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	23,8	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
Değişimler							
Pariteler	Usd/TL	13,5	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	9,6	36,4	10,0	33,3	15,2	17,2
	Eur/Usd	-3,3	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	1,0	3,2	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	276	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	427	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	70	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	37	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-2,9	29,1	25,4	-20,9	47,6	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-36,9	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-4,1	12,6	21,0	-20,9	47,3	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	0,3	15,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
	Dow Jones Endeksi	13,0	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	19,4	43,6	35,2	-4,2	25,1	7,4
	S&P Endeksi	18,3	16,3	28,9	-6,3	25,1	9,5
	DAX	14,6	3,5	25,5	-24,1	25,1	7,0
Emla	Altın (TL)	7,8	56,4	33,1	37,3	21,1	31,9
	Altın (Usd)	-5,2	25,2	18,4	-1,6	13,6	8,4
	Gümüş (TL)	2,2	84,6	29,8	27,5	13,6	0,0
	Gümüş (Usd)	-10,0	47,8	15,5	-8,7	13,6	15,0

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi Bölümü tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Satış Ekibi ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. müşterileri için hazırlanmıştır. Bu rapor tarafsız ve dürüst bir bakış açısıyla düzenlenmiş olup, alıcısının menfaatlerine ve/veya ihtiyaçlarına uygunluğu gözetilmeksizin ve karşılığında maddi menfaat elde etme beklentisi bulunmaksızın hazırlanmış bir derlemedir. Bu raporda yer alan bilgi ve veriler, Bankamız tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup; bu kaynakların doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu rapor içerisindeki veriler değişkenlik gösterebilir. / Bu rapor yatırımcıların genel olarak bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların bu rapordan etkilenmeyerek kararlarını vermeleri beklenmekte olup; işbu raporla Bankamız tarafından herhangi bir garanti verilmemektedir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararlardan dolayı Bankamız hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu rapor hiç bir şekilde menkul değerlerin satın alınması veya satılması için bir teklifi ile aracılık teklifini içermemektedir. / Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır ve tavsiyeler genel niteliktedir. Görüşler müşterilerimizin mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. / Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.